مشتقات کریپتو چگونه بر بازار سال ۲۰۲۳ تاثیر می‌گذارند؟

رشد بازار مشتقات کریپتو در سال ۲۰۲۳ چگونه خواهد بود؟

اگر به عملکرد اخیر اوراق مشتقه کریپتو نگاهی بیندازیم، متوجه می‌شویم که مشتقات یکی از اصلی‌ترین نقش‌ها را در رشد صعودی اخیر بازار ارز دیجیتال ایفا کردند و به نظر می‌رسد که این اوراق در سال ۲۰۲۳ و در جریان رشد بازار نیز عضوی جدایی ناپذیر از بازار بوده و روند قبلی خود را حفظ کنند. دلیل این تاثیر مثبت بر روی رشد بازار را می‌توان به نوعی سیاست‌های مربوط به قراردادهایی نظیر فیوچرز (آتی) و آپشن (اختیار معامله) عنوان کرد؛ چرا که این قراردادها این امکان را به معامله‌گران و سرمایه گذاران می‌دهند که با پایین آوردن بخش کوچکی از ارزش معامله، بر روی بالا یا پایین رفتن قیمت یک سهم از یک رمزارز شرط بندی کرده و به نسبت پاسخ بازار به شرط بندی و پیش بینی آنها، سود و ضرر دریافت کنند.

به عبارت ساده‌تر، آنها می‌توانند شرط ببندند که قیمت‌ها در یک دوره زمانی مشخص به اندازه مشخص بالا یا پایین می‌رود و اگر حرکت بازار با پیش بینی‌های آنها هم راستا باشد، این موضوع می‌تواند سود آنها را بیشتر کند و باعث شود که سرمایه گذار بتواند وام‌های بزرگتری دریافت کرده و به موقعیت‌های سودآور خود اضافه کند. از طرفی، اگر بازار برخلاف شرط و پیش بینی آنها حرکت کند، ضررهای احتمالی نیز می‌تواند برای آنها بزرگتر شده و گاها جبران ناپذیر باشد. پس به شرط احتیاط و بالا بردن دانش و مهارت به نظر می‌رسد اوراق مشتقه کریپتو می‌تواند برای سرمایه گذار پول‌های کلانی به همراه داشته باشد.

نکته قابل توجه در این مسئله این است که حتی با وجود رشد بازار اوراق مشتقه کریپتو و روند افزایشی کاربران فعال این بازار، هنوز ابزارها و زیرساخت‌هایی که از آن پشتیبانی می‌کنند، به حد لازم و به اندازه بازارهای مالی سنتی توسعه یافته نیستند و نیازمند اهتمام و توجه بیشتری از سوی توسعه دهندگان هستند. از این رو، گمان می‌رود سال ۲۰۲۳ سالی پر از اتفاقات خوب و جدید برای مشتقات کریپتو باشد که برای آن تغییراتی همراه با رشد و بلوغ بازار را به ارمغان بیاورد. همچنین انتظار می‌رود در سال جدید زیرساخت و ابزارهای پشتیبانی از این بازار توسعه بیشتری پیدا کنند و به واسطه این تغییرات و تحولات مثبت، جمع فزاینده‌ای از موسسات و سرمایه گذاران سازمانی به مشارکت در این بازار بپردازند.

عوامل رشد بازار مشتقات کریپتو در سال ۲۰۲۳

با بررسی عملکرد بازار مشتقات کریپتو و نتایج آن در بازه‌های زمانی متفاوت، عوامل تاثیرگذار بر رشد مثبت این بازار را می‌توان در اصل دو نمونه بیان کرد. اولین عاملی که می‌تواند به طور قطع اوراق مشتقه ارز دیجیتال را با رویکردی نو مواجه کند، رشد زیرساخت‌های مرتبط با این بازار مانند تقویت برنامه‌های کاربردی به منظور تامین مالی دیفای (DeFi) است. تقویت این برنامه می‌تواند به رشد بازار مشتقات کمک شایانی کند؛ به صورتی که به سرمایه گذار این امکان را می‌دهد که بدون دخالت هرگونه سازمان و ارگان، بر دارایی خود کنترل و نظارت داشته باشد.

دومین عاملی که بر رشد اوراق مشتقه در سال جاری یعنی ۲۰۲۳ تاثیر زیادی دارد، برنامه ریزی حرفه‌ای‌تر و شفاف‌تر واسطه‌های این بازار برای ورود به فضای داد و ستد و قرارداد هاست. برنامه ریزی‌ای که برای سال ۲۰۲۳ توسط این واسطه‌ها و توسعه دهندگان پروژه‌های متفاوت صورت گرفته است، به نظر می‌رسد کار کاربران جدید را برای ورود به فضای داد و ستد با اوراق مشتقه کریپتو را راحت‌تر کرده و باعث رشد صعودی و مثبت هر چه بیشتر بازار شوند.

در واقع این دو عامل به عنوان اصلی‌ترین عوامل موثر در گسترش این بازار باعث می‌شوند نهادها و سازمان‌ها به عنوان سرمایه گذارهای کلان، بیشتر وارد فضای داد و ستد با **مشتقات ارز دیجیتال** شوند. در اصل درک دلایل استفاده و مشارکت بیشتر موسسات مالی سنتی از مشتقات کریپتو نسبت به بازارهای نقدی سنتی به ما کمک می‌کند ماهیت این بازار یعنی اوراق مشتقه ارز دیجیتال را بیشتر بفهمیم و اطلاعات مفیدتری از آن استخراج کنیم.

به علاوه، از دلایل دیگر رشد این بازار توانایی تبدیل سرمایه به عنوان یک وسیله نفوذ یا اهرم است؛ حقیقت این است که در ایالات متحده آمریکا عموما قراردادهای مشتقه کریپتو به عنوان یک سود از یک سرمایه بلند مدت در نظر گرفته می‌شوند تا در آخر برای اهداف مالیاتی مورد استفاده قرار بگیرند. همچنین استفاده از این قراردادها برای هجینگ (hedging) یا پوشش ریسک می‌تواند به عنوان یک عامل تاثیرگذار برای محافظت دارایی در برابر نوسانات غیر منتظره قیمت به حساب بیاید.

این عوامل دست به دست هم داده، باعث می‌شوند موسسات بیشتری در بازار دخیل شوند و در داد و ستدها مشارکت داشته باشند و به واسطه گسترش کاربران فعال، نوسانات نسبی قیمت‌ها کاهش می‌یابد؛ به این ترتیب باعث می‌شود مشتقات کریپتویی که معامله می‌شوند با بهره‌وری بیشتری از سرمایه‌ها استفاده کنند. به علاوه، با استفاده هرچه بیشتر سرمایه گذارهای نهادی از اوراق مشتقه در ترازنامه خود استفاده کنند، به علت

فراگیری این نوع قراردادها، ابزارهای مشتقه به یکی از ابزارهای پراهمیت در محافظت سرمایه دربرابر نوسانات کوتاه مدت بازار تبدیل می‌شود.

بازار مشتقات کریپتو هنوز بازاری نوپاست!

این حقیقت قابل انکار نیست که با وجود کاربران فعال در حوزه اوراق مشتقه و فعالیت و پویایی چند ساله این بازار، بازار مشتقات کریپتو هنوز در مراحل اولیه توسعه خود به سر می‌برد و بازاری نوپا به حساب می‌آید. چنانچه این بازار در سال‌های اولیه تحولات خود است، سال ۲۰۲۳ نیز می‌تواند مانند سال ۲۰۲۲ سالی منحصر به فرد و سرشار از تغییرات جدید برای این حوزه درآمدزایی به حساب بیاید. به نظر می‌رسد امسال هم در حوزه زیرساخت‌های اختیار معامله متمرکز و غیر متمرکز رشد خواهیم داشت و هم در تقویت و توسعه سیستم‌های رمزنگاری جدید مثل جهش‌های ساختاریافته، اختیار معامله همیشگی و معاملات آزمایشی با دارایی‌های مشتقه کریپتو با افزایش مواجه خواهیم بود.

در واقع صنعت ارزهای دیجیتال به نظر می‌رسد قصد دارد به سمت پیش گرفتن الگوریتم‌های بازارهای تنظیم شده حرکت می‌کند؛ چرا که در تلاش است تا کاربران بیشتری را به خود جذب کند. درواقع بازار کریپتو قصد دارد با شرکت‌های مالی سنتی موجود مانند کارگزاری‌ها به رقابت بپردازد؛ زیرا که عموما این شرکت‌ها به کاربران خود اجازه می‌دهند تا به معامله و داد وستد سهام و سایر دارایی‌های مالی خود بپردازند. لازم به ذکر است که بیشتر اوراق مشتقه امروزه روی Binance، OKX, Kifpool.me و Bybit انجام می‌گیرد که در واقع خارج از ایالات متحده قرار گرفته و تحت کنترل نیستند.

با این حال به نظر می‌رسد با توجه به داده‌های CoinGlass، تنها بازار مشتقاتی که امروزه مورد توجه است و البته تحت نظارت ایالات متحده است گروه CME (بورس کالای شیکاگو که بزرگترین صرافی مشتقات مالی جهان به حساب می‌آید) است. این صرافی‌ها همچنین می‌توانند بر روی قیمت رمزارزها تاثیر بگذارند؛ به صورتیکه در نوامبر سال ۲۰۲۲ این صرافی حدود ۱۰٫۷ درصد از سود باز قراردادهای فیوچرز بیت کوین و اتریوم را بر عهده داشت.

شرکت‌های بزرگ سرمایه گذاری چه نقشی در رشد بازار مشتقه خواهند داشت؟

به نظر می‌رسد امسال نیز مانند سال گذشته، شرکت‌های بزرگ به خرید فعالیت‌های اوراق مشتقه کوچک و دارای مجوز ادامه خواهند داد. این موضوع سبب شده تا تشخیص زمان به پایان رسیدن بازارهای خرده فروشی و زمان شروع بازارهای نهادی و موسسه‌ای سخت‌تر شود. در اصل صرافی‌های ارز دیجیتال، بیزینس‌های متمرکز بر خرده فروشی بسیاری را خریداری می‌کنند که برخی از آنها به صورت مستقیم توسط با تجربه‌ترین شرکت‌های وال استریت اداره می‌شوند. خریداری این بیزینس‌ها توسط صرافی‌ها می‌تواند با اهداف گوناگونی انجام شده و تاثیرات بسیاری را بر روی بازار بگذارد؛ اما عموما اکثر این تاثیرات به نفع بازار تمام می‌شوند.

برای مثال در ماه ژانویه سال ۲۰۲۱، کوین بیس یک صرافی کوچک مربوط به فیوچرز را در شیکاگو به نام FairX خریداری کرد. در واقع هدف از این خرید این بود که ورود کاربران به بازار اوراق مشتقه کریپتو به واسطه نظارت کوین بیس، به صرافی آسان‌تر و بیشتر شود. از طرفی، یک استارتاپ مربوط به معاملات فیوچرز که بر خرده فروشی متمرکز است نیز یک محصول فیوچرز کریپتو را منتشر کرد که به پول نقد کمتری نیاز دارد.

مطلب پیشنهادی : سبد ارز دیجیتال چیست؟

در راستای این کار Citadel Securities، Jump و Interactive Brokers هر سه از این شرکت و ایده آن حمایت کردند. به صورت کلی اقداماتی از این دست و حمایت‌هایی که از سمت شرکت‌های بزرگ صورت می‌گیرد، می‌تواند تاثیر بسزایی بر اکوسیستم بازار اوراق مشتقه بگذارد و به مرور با تسهیل دسترسی کاربران به امکانات بازار، آن را گسترش دهد.

رشد بازار مشتقات کریپتو غیر متمرکز

مانند سیستم‌های متمرکز، معاملات فیوچرز پرپچوال (perpetual) حجم بیشتر اوراق مشتقه غیرمتمرکز را شامل می‌شوند. پیش‌تر توسط پروتکل perpetual و حالا توسط dYdX، حجم معاملات روزانه perp‌های غیرمتمرکز به طور متوسط به ۳ میلیارد دلار در روز می‌رسد. اگرچه این آمار، عدد بزرگی است و رشد قوی‌ای را گزارش می‌دهد؛ اما ناگفته نماند که حجم فیوچرزهای perpetual در واقع تنها کمتر از ۵ درصد کل حجم بازار مشتقات ارز دیجیتال را تشکیل می‌دهد. طبق گفته‌های تحلیلگران انتظار می‌رود این رقم رشد زیادی داشته باشد.

هرچقدر پروژه‌ها و پروتکل‌هایی که بر پایه و بر روی پروتکل‌های معاوضه perpetual غیرمتمرکز بنا می‌شوند، بیشتر باشد؛ در واقع ارزش پلتفرم‌هایی که از آنها پشتیبانی می‌کند نیز به تبع بیشتر شده و رشد خواهد داشت. همراه با قراردادهای فیوچرز غیرمتمرکز، آپشن (اختیار معامله) و همچنین محصولات ساختاریافته، فعالان بازار از اینکه ببینند ابداعات مربوط به کریپتو نظیر قراردادهای اختیار معامله همیشگی پیشرفت داشته است، هیجان زده خواهند شد.

برای مثال پروتکلی مثل پروتکل Deri که هم قراردادهای فیوچرز perpetual و همچنین قراردادهای اختیار معامله همیشگی را ارائه می‌دهد، به کاربران این اجازه را می‌دهد که بر پایه دیفای (DeFi) فعالیت کرده و اوراق مشتقه را خرید و فروش کنند؛ در حالیکه به آنها به این امکان را می‌دهد که پوشش ریسک، سفته بازی و بازی با قیمت برای فروش به ارزشی بالاتر و کسب سود بیشتر را به صورت یک جا بر روی یک چین و زنجیر داشته باشند.

بازار مشتقات کریپتو؛ بازاری که توجه سرمایه گذاران سنتی را به خود جلب می‌کند!

یکی از مسائلی که عمیقا بر روی مسئله رشد و گسترش بازار اوراق مشتقه کریپتو تاثیر مثبت می‌گذارد این است که به نظر می‌رسد سازوکار و عملکرد این سیستم به مزاج سرمایه گذاران سنتی خوش می‌آید. معامله گران سازمانی از این ابزارها خوششان می‌آید؛ چرا که در این سیستم می‌توانند بازدهی پایدار را مشابه درآمد ثابتی که در بازارهای سنتی تجربه می‌کنند، داشته باشند. همچنین این معاملات با استراتژی‌هایی نظیر پیش خریدهای گسترده و خریدهای تحت پوشش اجرا می‌شوند که شباهت زیادی به استراتژی‌های این سرمایه گذاران نهادی در بازارهای دیگر دارد.

از دیگر اختیاراتی که این سیستم برای سرمایه گذاران نهادی به همراه می‌آورد این است که آن‌ها می‌توانند اختیار خرید و اختیار فروش خود را برای تعیین یک محدوده ریسک ترکیب کنند، بدون اینکه احتمال لیکویید شدن برای آنها در معاملات قراردادهای آپشن (اختیار معامله) وجود داشته باشد. برای مثال Fidelity Digital Assets اکنون به پایگاه مشتریان سازمانی خود این امکان را داده است که از ارزهای دیجیتال به عنوان وثیقه برای دریافت وام استفاده کنند.

این ویژگی نوعی امتیاز برای این مشتریان به حساب می‌آید؛ چرا که شرکت‌های بزرگ به واسطه این خدمات، می‌توانند بیت کوین بیشتری را به راحتی به دارایی‌های خود اضافه کنند. به نظر می‌رسد با بیشتر شدن این نوع تغییرات در سال ۲۰۲۳ احتمال اینکه کریپتو بیشتر به عنوان وثیقه برای تجارت‌های روزمره استفاده شود بیشتر است؛ چرا که به شرکت‌های بزرگ این امکان را می‌دهد که با استفاده از اوراق مشتقه ارز دیجیتال ریسک بیشتری را پذیرفته و بیشتر وارد بازار شوند.

مطلب پیشنهادی : دانلود رایگان ارزهای دیجیتال!

این موضوع را به راحتی می‌توان در نحوه عملکرد مشتقات و تاثیر آنها بر بازار ارز دیجیتال طی سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ مشاهده کرد؛ از آنجا که این اوراق نقش بسیار مهمی را در رشد اقتصادی معامله گران متمرکز بر خرده فروشی و همچنین معامله گران سازمانی داشتند. در اصل برای بسیاری از سرمایه گذاران، وام گرفتن و استفاده از مشتقات کریپتو آسان‌ترین راه برای افزایش درصد درستی شرط بندی‌های آنها بر روی پوزیشن‌های متفاوت است. اوراق مشتقه همواره برای دارایی‌هایی چون سهام، ارزها و همچنین کالاها در دسترس بوده‌اند؛ ولی مشتقات کریپتو از سال ۲۰۲۷ حضور علنی خود را اعلام کرد و به صورت پیوسته از آن زمان تا به امروز، در حال رشد و گسترش است.

بازار اوراق مشتقه کریپتو؛ بازاری نوپا که در حال رشد است!

بازار اوراق مشتقه کریپتو در واقع بخشی از سیستم جامع و دقیق بازار ارزهای دیجیتال است که ارزش خود را از این بازار گرفته و در واقع مبتنی بر چند قرارداد خاص با سیاست‌ها و عملکردهای گوناگون نظیرقرارداد فوروارد، قرارداد فیوچرز یا آتی، قرارداد آپشن یا اختیار معامله و همچنین قرارداد معاوضه یا سواپ تشکیل شده است. اوراق مشتقه کریپتو همواره از زمان آغاز فعالیت خود در حال رشد بوده است و در روندهای صعودی اخیر بازار نیز تاثیر مثبتی داشته‌اند؛ به همین خاطر به نظر می‌رسد رشد این بازار در سال ۲۰۲۳ هم ادامه دار باشد.

عواملی که توسعه آنها می‌تواند این بازار نوپا را هرچه سریع‌تر گسترش دهند، در واقع توسعه زیرساخت‌ها و پروتکل‌هایی است که از این اوراق پشتیبانی می‌کنند و همچنین ارائه برنامه ریزی‌های بهتر برای آسان کردن دسترسی کاربران به فضای داد و ستد این گونه دارایی‌هاست. به نظر می‌رسد شرکت‌های بزرگ نیز با خرید بیزینس‌های متمرکز بر خرده فروشی به پیشرفت این اکوسیستم کمک می‌کنند و صرافی‌ها نیز با خرید برخی از آنها اوراق مشتقه غیر متمرکز را رشد می‌دهند. از طرفی، به علت ماهیت و عملکرد بازار مشتقه کریپتو این سیستم مورد توجه معامله گران سنتی هم قرار گرفته است؛ چرا که به عنوان این بازار امتیازاتی مشابه با بازارهای مالی سنتی را به کاربر می‌دهد که این هم یکی دیگر از دلایل رشد و گسترش مشتقات کریپتو به حساب می‌آید.